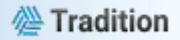


Market Daily Report

2025.03.20(목)



레포	재정 수입에 따른 당일기준 잉여확대 영향으로 은행권 매수세 꾸준했으며, 장 초반부터 잉여 분위기 형성되었음. 장 중 시중은행 및 증권사 저금리 매도 원활했고, 회사채 정체도 이른 시간에 해소되는 등 조달여건 크게 호전되었음.
채권	한국 : 국고채 금리 상승 마감. 시장 참가자들은 FOMC 정례회의 결과에 대한 경계심을 보이면서 정부의 부동산 규제 대책 이후 드러날 금리 방향성을 주시. 미국 : 미국채 금리는 모두 하락 마감. FOMC를 앞두고 경계감 속에 상승하던 국채 금리는 결과가 나오자 일시적으로 튀어오른 후, 비둘기파적 해석에 즉각 하락 반전. 연준은 1월에 이어 기준금리 4.25~4.50%로 동결, 점도표상 석달전과 동일한 올해 50bp 추가 금리 인하 예고. 또한, 4월부터 양적긴축(QT) 축소 예정. 경제전망에서 올해 GDP성장률 전망치를 1.7%로 중전대비 0.4%p 하락 조정, 잠재성장률 추정치(1.8%) 하회. 헤드라인 PCE 전망치는 2.7%로 중전대비 0.2%p 상향, 근원 전망치는 2.8%로 0.3%p 상향.
MONEY	3월 중-후반으로 진입하면서 역내외 달러 유동성은 타이트한 모드로 전환되며, 역외 초단기물 레벨 상승에 아시아 네임 오버나잇 4.39% 수준까지 터치하며 4.40% 근접 레벨까지 상승. 오버나잇 커버 시간이 지연되면서 투데이 벨류 워크몰 비드 제시와 함께 레벨도 4.40-4.43까지 taken 되면서 단기물 레벨 상승세 지속. 분기말 시즌으로 역내외 달러 수요 증가 및 분기말 비율 매칭용 차입 수요에 1개월물-3개월물 역외 은행들의 레벨 상승 견인으로 1개월물 4.55-4.56 & 3개월물 4.52-4.55 수준까지 상승세를 보였음. 3개월물 이내 구간의 차입이 메인이 되면서 장기물 수요 감소에 6개월-1년물 레벨은 4.50% 타겟 금리 안에서 스몰 거래되며 마감됨.
FX SWAP	전일 외환 스와프포인트는 예셋 스와프 몰량 유입으로 소폭 하락하는 모습을 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 50전 하락한 -28.00원이었고 6개월 만기물은 전장보다 10전 하락한 -14.70원의 증가를 기록함. 거래일수가 증가한 점을 고려해 거래일수 보정 시에도 장기물에서 소폭 하락 마감이 이루어짐. 초단기물인 오버나잇과 탐백은 각각 -0.075, -0.08원에 마감하면서 이윤가를 크게 하회하던 것에서 다소 회복하는 모습을 보임. 원화 잉여 상황이 이어진 가운데 원화 유동성 흡수가 이루어진다는 소식이 나와 초단기물에서 회복세가 나온 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 미국의 연방공개시장위원회(FOMC)를 앞둔 경계심에 상승 마감. 우리 시간으로 다음날 새벽 공개될 FOMC 결과를 앞두고 연방준비제도(Fed-연준)의 스탠스에 대한 불확실성이 상당한 상황. 금리 동결 전망은 지배적이지만, 향후 경로를 어떻게 제시할지가 관건이라는 분위기를 띠. 이날 장용성 한국은행 금통위원이 수도권 부동산 가격과 가계부채 문제에 대한 우려를 내놓은 점도 경계심을 자극함. 2*5년이 장 초반 par 거래 소식이 들리면서 커브 레벨이 움직였으며, 이후 2년 오퍼가 다소 강하게 내려오면서 59에 거래가 이뤄짐. 이후 3년쪽으로 국채선물에 연동되면서 57.75에 몇차례 거래가 이뤄졌으며 1.5년도 63까지 거래가 이뤄짐. 오후들어 2년쪽으로 호가가 형성되는 분위기속에서 6년이 62/61에 대치를 이뤘으며, 5*6년으로 비드가 올라오면서 1.25에 거래됨.막판에 2년 오퍼가 다소 강하게 나오면서 58.5에 몇 차례 거래됐으며 10년이 65.75/65.5 소식이 들리면서 레벨이 움직임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위: bp
2025.03.13(목)	251.5	216.9	2.75%	2.753%	2.75%	2.84%	3.977%	-7.5
2025.03.14(금)	251.2	217.6	2.74%	2.758%		2.84%	4.026%	-4.9
2025.03.17(월)	252.4	216.5	2.73%	2.752%		2.84%	4.246%	-4.2
2025.03.18(화)	252.9	217.8	2.73%	2.756%		2.84%	4.553%	-30.6
2025.03.19(수)	251.8		2.73%	2.748%		2.84%	26.9	3.3

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,628.62	16.28	25.05.22	재정증권	14,500	여전채 3,200	은행채 2,800	
KOSDAQ	738.35	-7.19	26.11.13	수출입채	2,000	회사채 102	여전채 4,100	
달러-원	1,463.00원	11.90원	28.09.10	국고 23-6	1,000	공사채 1,100	회사채 420	
국고3Y	2.621%	2.3	54.09.10	국고 24-8	-405			
국고10Y	2.811%	2.3	25.04.02	통안채	-420			
국고10Y-3Y	19	0	30.12.10	국고 20-9	-480			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.40	4.34	4.37	0.02	O/N	4.40	4.32	4.36	0.01
T/N	4.41	4.35	4.39	0.02	T/N	4.40	4.32	4.37	0.01
1W	4.45	4.35	4.41	0.01	1W	4.42	4.35	4.40	0.02
1S	4.60	4.50	4.54	0.00	1S	4.60	4.50	4.55	0.00
3S	4.58	4.46	4.53	0.01	3S	4.55	4.45	4.53	0.01
6S	4.57	4.42	4.52	0.01	6S	4.55	4.45	4.52	0.01
1YR	4.52	4.37	4.48	0.01	1YR	4.55	4.45	4.50	0.02

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.48	-0.25	2.75	4.32000	1M MAR	-250	-246
T/N	-9/-5	-7	4.48	-0.75	2.75	4.31998	1W*1S	-195	-190
1W	-64/-58	-61	4.91	0.00	2.75	4.31986	1*2	-230	-215
1S	-270/-260	-265	4.93	0.03	2.80	4.31937	1*3	-485	-470
3S	-770/-750	-760	4.89	0.01	2.87	4.30469	1*6	-1160	-1150
6S	-1500/-1440	-1470	4.88	0.03	2.86	4.21726	1*9	-1830	-1800
1YR	-2850/-2750	-2800	4.84	0.02	2.85	4.06520	1*12	-2490	-2450

국내외 일정	
FOMC	1.28~1.29 / 3.18~3.19 / 5.6~5.7 / 6.17~6.18 / 7.29~7.30 / 9.16~9.17 / 10.28~10.29 / 12.9~12.10
금통위	1.16(목) / 2.25(화) / 4.17(금) / 5.29(목) / 7.10(목) / 8.28(목) / 10.23(금) / 11.27(목)
지준일	1.8(수) / 2.5(수) / 3.5(수) / 4.9(수) / 5.7(수) / 6.11(수) / 7.9(수) / 8.6(수) / 9.10(수) / 10.8(수) / 11.5(수) / 12.10(수)

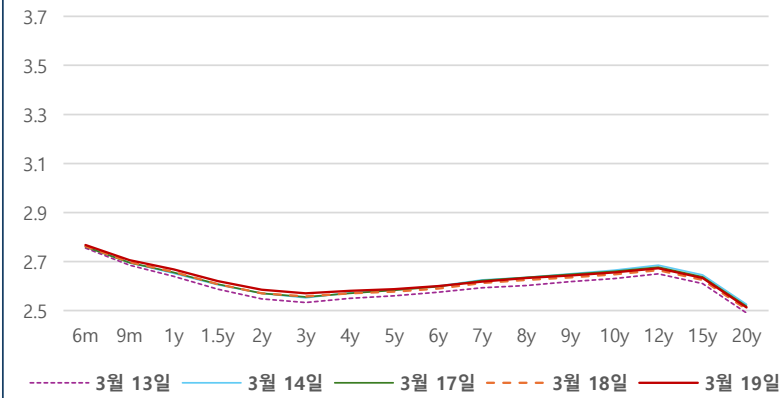
IRS 데일리 증가

3월 18일

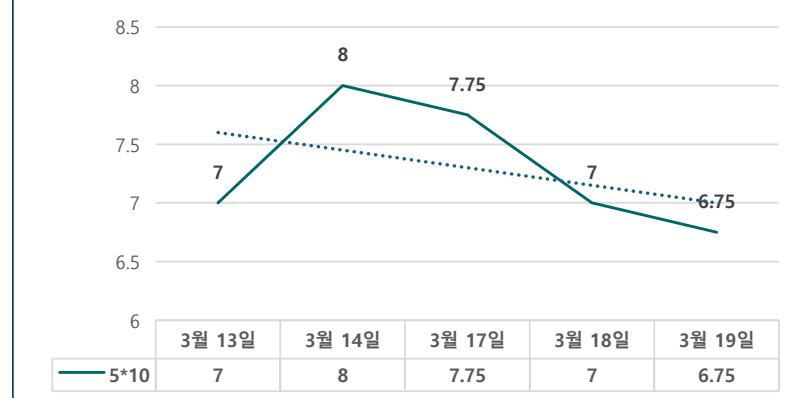
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7675	0.50
9m	2.7050	0.75
1y	2.6675	1.00
1.5y	2.6200	1.25
2y	2.5850	1.50
3y	2.5700	1.25
4y	2.5800	1.00
5y	2.5875	1.00
6y	2.6000	1.00
7y	2.6175	0.50
8y	2.6325	0.75
9y	2.6425	0.75
10y	2.6550	0.75
12y	2.6725	0.75
15y	2.6325	0.75
20y	2.5125	0.75

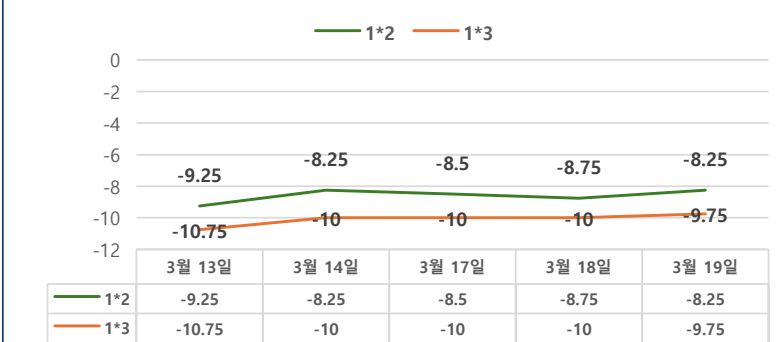
IRS 증가



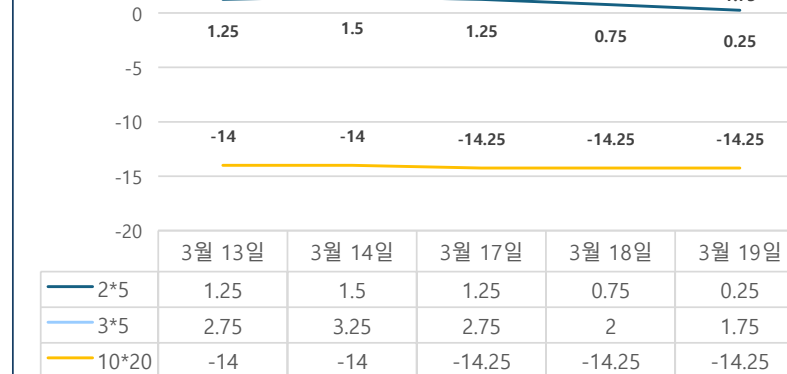
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

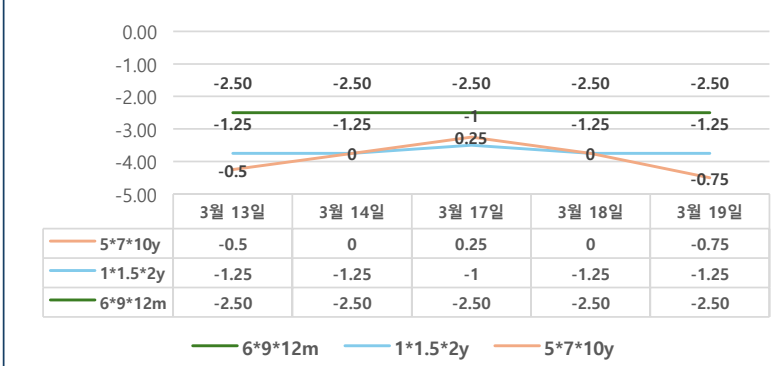
구분	증가	전일대비
1*2y	-8.25	0.50
1*3y	-9.75	0.25
2*5y	0.25	-0.50
3*5y	1.75	-0.25
5*10y	6.75	-0.25
10*20y	-14.25	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.50	0.00
1*1.5*2y	-1.25	0.00
2*5*10y	-6.50	-0.25
5*7*10y	-0.75	-0.75

주요 FLY



2*5*10y FLY

